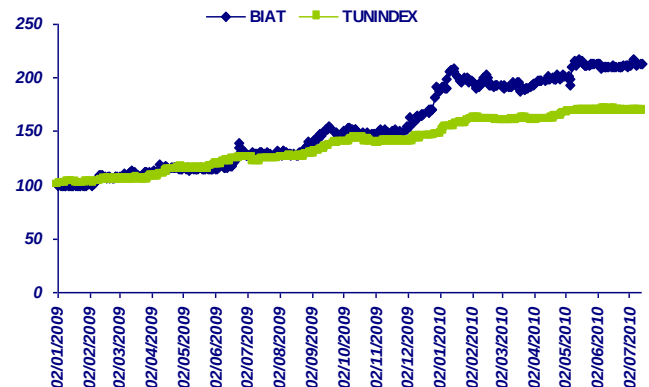


Réalizations de la BIAT au 30/06/2010

Recommandation	Conserver
Cours au 21-06-2010	79,9 DT
Capital Social	170 000 000DT
ROE 2009	12,24 %
BPA 2009	3,53 DT
PER 2009	22,6 x
PBK 2009	2,77 x
Dividende 2009	2 DT
Yield	2,5 %



En mDT	30/06/2009	30/06/2010	Evolution (%)	Evolution (DT)
Encours crédits	3 515 209	4 049 338	15,2 %	434 128
Portefeuille-titres commercial	505 057	596 491	18,1 %	91 434
Portefeuille d'investissement	205 910	217 283	5,5 %	11 373
Encours Dépôts	4 909 453	5 468 731	11,4 %	559 278
Emprunts et ressources spéciales	149 193	150 805	1,1 %	1 612 351
Emprunt Obligataire	10 305	0,000	-100 %	-10 305
Emprunts subordonnés	70 792	56 689	19,9 %	-14 103
Ressources spéciales	68 096	94 116	38,2 %	26 020
Capitaux propres	430 534	457 021	6,2 %	26 486
Intérêts et revenus assimilés	129 693	134 105	3,4 %	4 412
Commissions (en produits)	26 829	28 475	6,1 %	1 646 246,29
Revenus du portefeuille titres commercial et d'investissement	34 783	38 577	10,9 %	3 794 049,925
Produits d'exploitation bancaire	191 306	201 158	5,1 %	9 852
Intérêts encourus et charges assimilés	59 920	59 028	-1,5 %	-891
Commissions encourues	1 624	1 767	8,8 %	143
Charges d'exploitation bancaire	61 544	60 796	-1,2 %	-747
Autres produits d'exploitation	1 356	1 548	14,2 %	192
Produit Net Bancaire	129 761	140 362	8,2 %	10 600
Frais de personnel	54 085	55 258	2,2 %	1 172
Charges générales d'exploitation	15 782	16 578	5 %	796

- La BIAT est parvenue à maintenir un rythme soutenu de son activité se traduisant par une croissance de l'encours de ses crédits (+15,2%) corrélée à une hausse des dépôts collectés (+11,4%) : la banque a clôturé le premier semestre 2010 avec des encours crédits de 4049,3MD, soit une hausse de 434,1MDT et des encours dépôts de 5 468,7MDT, en hausse de 559,2MDT, grâce notamment à l'épargne qui a évolué de 11% et aux dépôts à vue qui ont progressé de 10,7%.
- A l'issue du premier trimestre 2010, l'activité de la banque s'est soldée par un PNB de 140,362MDT, en évolution de 8,2% : d'une part, les produits d'exploitation bancaire se sont établis à 201,158MDT, en augmentation de 5,1% du fait des baisses observées sur les taux des marchés monétaire en dinars et en devises, d'autre part, les charges d'exploitation bancaire ont atteint 60,796MDT, en baisse de 1,2% suite à l'amélioration de la structure des dépôts et la baisse du taux de marché.
- Coté maîtrise des charges, les charges opératoires ont enregistré une progression de 8% suite notamment à l'augmentation réglementaire des salaires expliquant la progression des frais de personnel qui s'est située à 2,2%. Les charges générales d'exploitation ont augmenté de 5% courant le premier semestre 2010. Ainsi le coefficient d'exploitation s'est amélioré de 3 point de pourcentage pour s'établir à 51% contre 53,8% à fin Juin 2009.